

PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKA**1. BENDROSIOS NUOSTATOS**

- 1.1. Šioje Pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo politikoje apžvelgiama, kaip Luminor Bank AS (toliau – Bankas) vykdo klientų pateiktus pavedimus ar perduoda juos vykdyti kitiems subjektams (toliau – Politika).
- 1.2. Bankas yra saistomas pareigos veikti sąžiningai, teisingai ir profesionaliai, atsižvelgdamas į geriausius savo klientų interesus. Vykdydamas pavedimus Bankas turi imtis visų pakankamų veiksmų, kad nuolat pasiektų kuo geresnį įmanomą rezultatą savo klientams (geriausias įmanomas pavedimo įvykdymo rezultatas).
- 1.3. Ši Politika parengta vadovaujantis ir laikantis Finansinių priemonių rinkų direktyvos 2014/65/ES (toliau – MiFID II) ir ją įgyvendinančiais teisės aktais.
- 1.4. Politika taikoma neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.
- 1.5. Politikos santrauką, skirtą specialiai neprofesionaliesiems klientams, ir Politiką galima rasti <https://www.luminor.lt/lt/informacija-investuotojams-mifid#galiuojantys-dokumentai>. Santraukoje taip pat pateikiama nuoroda į kiekvienos Politikoje nurodytos vykdymo vietos naujausius vykdymo kokybės duomenis, kai tik tokia informacija tampa prieinama.
- 1.6. Priėmęs kliento pavedimą, jeigu nėra gauta konkrečių kliento nurodymų dėl pavedimo vykdymo būdo, Bankas vykdo pavedimą vadovaudamasis šia Politika.
- 1.7. Politikos priedai taikomi toliau išvardintoms finansinių priemonių klasėms, ir detalizuoja, kaip vykdomi dėl tokių finansinių priemonių pateikti pavedimai, numato galimus pavedimų tipus, vykdymo veiksnių svarbą, pavedimų vykdymo procesą, taip pat tai, kokiomis pavedimų vykdymo vietomis naudojama ir kaip stebimas vykdymo efektyvumas:
- Nuosavybės vertybiniais popieriais – akcijoms ir depozitoriumo pakvitavimams;
 - Skolos finansinėms priemonėms – obligacijoms ir pinigų rinkos priemonėms;
 - Palūkanų normos išvestinėms finansinėms priemonėms – apskaitimo, pasirinkimo ir kitiems sandoriams;
 - Valiutinėms išvestinėms finansinėms priemonėms – išankstiniais, apskaitimo, pasirinkimo ir kitiems sandoriams;
 - Biržos prekių išvestinėms priemonėms – ateities, apskaitimo ir kitiems sandoriams;
 - Susitarimams dėl skirtumų;
 - Struktūrizuotoms finansinėms priemonėms;
 - Biržoje prekiaujamoms finansinėms priemonėms – biržoje prekiaujamiems fondams, biržoje prekiaujamoms obligacijoms ir biržos prekėms;
 - Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniams vienetams.
- 1.8. Klientas supažindinamas su šia Politika, kai užmezga teisinius santykius su Banku. Klientas taip pat patvirtina, kad susipažino su šia Politika ir sutinka jos laikytis, pateikdamas pavedimą Bankui
- 1.9. Teikiant portfelio valdymo paslaugą, klientas įgalioja Banką vykdyti kliento pateiktus pavedimus dėl finansinių priemonių pagal portfelio valdymo sutartyje įvardintas teises ir apribojimus. Pavedimai, pateikti portfelio valdytojiui nusprendus prekiauti finansinėmis priemonėmis kliento vardu, gali būti perduoti vykdyti finansų tarpininkams arba įvykdomi Banko kaip kliento sandorio šalies.

2. GERIAUSIAS ĮMANOMAS PAVEDIMO ĮVYKDYMO REZULTATAS

2.1. Geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato siekimas yra procesas, kuriuo Bankas, vykdydamas klientų pavedimus, siekia geriausio įmanomo rezultato. Geriausias įmanomas pavedimo įvykdymo rezultatas gali būti skirtingas, kadangi Bankas privalo atsižvelgti į eilę įvairių vykdymo veiksnių ir nustatyti jų sąlyginę svarbą, įvertindamas klientų ypatybes, gaunamus pavedimus ir rinkas, kuriose jis veikia. Šie veiksniai yra aprašomi Politikoje toliau.

3. VYKDYMO VEIKSNIAI

- 3.1. Bankas įvertino eilę veiksnių, kurie gali būti svarbūs klientams, Bankui vykdamas jų pavedimus:
- kaina – rinkos kaina ar tikroji kaina, už kurią vykdomas pavedimas;
 - išlaidos – mokesčiai, kurie gali būti patirti vykdamas pavedimą tam tikru būdu. Kai Bankas taiko skirtingus mokesčius priklausomai nuo vykdymo vietos, Bankas turi pakankamai išsamiai paaiškinti šiuos skirtumus klientui, kad klientas suprastų vienos vykdymo vietos pasirinkimo privalumus ir trūkumus;
 - vykdymo sparta – laikas, kurio reikia pavedimui įvykdyti;
 - įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybės – tikimybė, kad Bankas sugebės įvykdyti sandorį;
 - dydis ir pobūdis – būdas, kaip Bankas vykdo neįprastą pavedimą (pavyzdžiui, tokį, kuris yra didesnis nei įprasto rinkos dydžio ar kuris turi neįprastų savybių, tokių kaip sutrumpintas ar prailgintas atsiskaitymo laikotarpis), gali skirtis nuo to, kaip Bankas vykdo standartinį pavedimą;
 - kiti veiksniai – bet kokie kiti su pavedimu susiję veiksniai (pavyzdžiui, rinkos poveikis – poveikis, kurį kliento pavedimo vykdymas ar jo atskleidimas rinkos dalyviams gali turėti rinkai).

3.2. Kai Bankas vykdo neprofesionaliųjų klientų pavedimus, geriausias įmanomas pavedimo įvykdymo rezultatas nustatomas atsižvelgiant į bendrą kliento sumokėtą sumą. Visas atlygis yra finansinės priemonės kaina ir su vykdymu susijusios išlaidos, įskaitant visas išlaidas, kurias patyrė klientas ir kurios yra tiesiogiai susijusios pavedimo įvykdymu, kaip vykdymo vietos mokesčiai, kliringo ir atsiskaitymo mokesčiai ir bet kokie kiti mokesčiai trečiosioms šalims, kurios dalyvauja pavedimo vykdyme. Vertindamas, ar buvo pasiektas geriausias įmanomas pavedimo įvykdymo rezultatas, Bankas neatsižvelgia į standartinius savo taikomus mokesčius, kuriuos klientas turi sumokėti nepriklausomai nuo to, kaip pavedimas buvo įvykdytas.

3.3. Kai Bankas vykdo profesionaliųjų klientų pavedimus, vykdymo metu jis protingai įvertina įvairius vykdymo veiksmus, atsižvelgdamas į vykdymo kriterijus (žr. 4 skyrių žemiau). Net ir tuo atveju, kai atrodo, kad finansinių priemonių kaina nebuvo geriausia galima, pavedimas vis tiek gali būti laikomas įvykdytu palankiausiomis klientui sąlygomis.

4. VYKDYMO KRITERIJAI

4.1. Sąlyginė svarba, kurią Bankas kiekvienu konkrečiu atveju suteikia 3.1 punkte aukščiau išvardintiems vykdymo veiksmams, priklauso nuo šių vykdymo kriterijų:

- Kliento ypatybės – kliento tipas: neprofesionalusis ar profesionalusis;
- Pavedimo ypatybės – tokios kaip galimybė daryti poveikį rinkai;
- Finansinių priemonių ypatybės – tokios kaip likvidumas, taip pat tai, ar egzistuoja pripažinta centralizuota rinka;
- Vykdymo vietos ypatybės – Bankui prieinamų likvidumo šaltinių konkrečios ypatybės.

5. PAREIGOS PASIEKTI GERIAUSIĄ ĮMANOMĄ PAVEDIMO ĮVYKDYMO REZULTATĄ APIMTIS

5.1. Bankas visada laikosi pareigos pasiekti geriausią įmanomą pavedimo įvykdymo rezultatą neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų pateiktų pavedimų dėl finansinių priemonių atžvilgiu, išskyrus 5.3 punkte aprašytą situaciją.

5.2. Bankas taip pat laikosi pareigos pasiekti geriausią įmanomą pavedimo įvykdymo rezultatą, kai profesionalusis klientas pateikia prašymą dėl kotiruotės (angl. Request for Quote; RFQ) ir pasikliauna Banku, o pastarasis turi apsaugoti kliento interesus sandorio kainodaros ir kitų svarbių sandorio elementų atžvilgiu. Tam, kad Bankui tokiu atveju galėtų pareiga siekti geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato profesionaliojo kliento atžvilgiu, turi būti tenkinamos visos šios sąlygos:

- profesionalusis klientas pateikia prašymą dėl kotiruotės;
- profesionalusis klientas neturi galimybės „apsipirkinėti“ – kai pagrįstai galima manyti, kad Bankas yra vienintelė sandorį sudaryti galinti šalis;
- profesionalusis klientas neturi pareigos prie rinkos kainų;
- Bankas aiškiai sutiko profesionaliojo kliento atžvilgiu laikytis pareigos siekti geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato.

5.3. Jeigu neprofesionalusis ar profesionalusis klientas pateikia Bankui konkrečius nurodymus dėl pateikto pavedimo, Bankas, kiek tai įmanoma, vykdo pavedimą laikydamasis tokių konkrečių nurodymų. Bankas gali nukrypti nuo tokių konkrečių nurodymų tik tada, kai dėl susiklosčiusių aplinkybių tai būtina kliento interesams, o Bankas iš anksto atsiklausti kliento neturėjo galimybės arba laiku negavo atsakymo į savo užklausimą. Šiuo atveju Bankas privalo surinkti ir saugoti įrodymus dėl pavedimo įvykdymo sąlygų (kurie turi būti pateikiami klientui jam to pareikalavus), ir nedelsdamas informuoti klientą apie tai, kad jo pavedimas įvykdytas kitomis, negu pavedime nustatyta, sąlygomis. Kai konkretūs nurodymai yra susiję tik su tam tikrais kliento pavedimo elementais, Bankas išsaugo pareigą siekti geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato tų pavedimo elementų, kuriems netaikomi konkretūs kliento nurodymai, atžvilgiu. **Bankas įspėja klientą, kad tokie konkretūs nurodymai gali užkirsti kelią Bankui imtis šioje Politikoje nustatytų veiksmų, Banko taikomų siekiant geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato.**

6. VYKDYMAS PREKYBOS VIETOJE

6.1. Kai Bankas priima pavedimą dėl finansinių priemonių, kuriomis leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje, daugiašalėje prekybos sistemoje ar organizuotos prekybos sistemoje, Bankas paprastai įvykdo pavedimą prekybos vietoje pats, veikdamas kaip kliento atstovas, arba, jeigu Bankas nėra atitinkamos prekybos vietos dalyvis, jis perduoda pavedimą įvykdyti kitam subjektui (finansų makleriu, kredito įstaigai ar finansų maklerio įmonei).

6.2. Bankas taip pat gali vykdyti pavedimą ne prekybos vietoje (angl. over the counter; OTC), kaip aprašyta Politikos 9 9 skyriuje.

7. VYKDYMAS PER KITUS SUBJEKTUS

7.1. Kai Bankas nėra pavedimo vykdymui aktualios prekybos vietos dalyvis, toks pavedimas perduodamas subjektui, kuris pavedimą įvykdo tokioje prekybos vietoje arba perduoda pavedimą vykdyti kitai trečiajai šaliai.

7.2. Kai Bankas kliento pavedimus vykdo perduodamas juos trečiosioms šalims, jis imasi visų reikiamų priemonių, kad atrinktų tokį subjektą, kuris nuolat pasiekia geriausią įmanomą pavedimo įvykdymo rezultatą.

8. VYKDYMAS SAVO SĄSKAITA

8.1. Sudarydamas sandorius savo sąskaita, Bankas dėl tos pačios finansinės priemonės tuo pačiu metu gali vykdyti sandorius su keliais klientais ar sutarties šalimis. Bankas taip pat gali turėti svarbias tokių finansinių priemonių pozicijas ir vykdyti rizikos draudimo ar prekybos veiklą, kuri gali daryti poveikį rinkai.

8.2. Bankas veikia kaip sandorio su klientu šalis (sudaro sandorius savo sąskaita) (i) vykdant prekybą finansinėmis priemonėmis, kuriomis neprekiuojama prekybos vietoje; (ii) vykdant prekybą, kai Bankas yra rinkos formuotojas finansinių priemonių, kuriomis leista prekiauti prekybos vietoje, atžvilgiu, ir (iii) kai Bankas veikia kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas (kai Bankas sandorius vykdo sistemingai ir iš esmės savo sąskaita, vykdydamas klientų pavedimus tam tikrų finansinių priemonių atžvilgiu Bankas veiks kaip sistemingai sandorius savo viduje sudarantis tarpininkas). Visais atvejais Bankas turi pareigą klientui siekti geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato, išskyrus Politikos 5 skyriuje aprašytas situacijas.

8.3. Sudarydamas sandorius savo sąskaita ir nustatydamas sandorio kainą, Bankas laikosi toliau aprašyto požūrio: Bendra kliento mokėtina vykdymo kaina susideda iš bazinės kainos ir išlaidų bei mokesčių:

- Bazinė kaina yra realizuota ar preliminariai apskaičiuota kaina, kuri taikoma Bankui apdraudžiant sandorio riziką tarpbankinėje rinkoje. Nustatant bazinę kainą atsižvelgiama į tai, kaip Bankas vertina rinkos rizikos veiksnius ir kaip Bankas siekia pozicionuoti save rinkoje atsižvelgiant į tokius rizikos veiksnius; taip pat
- Išlaidos ir mokesčiai, kurie sudaro skirtumą tarp bazinės kainos ir bendros vykdymo kainos klientui. Į šią sumą įskaitomi visi mokesčiai ir išlaidos, susiję su sandoriu ir taikomi tiek Banko, tiek kitų šalių.

9. VYKDYMAS NE PREKYBOS VIETOJE (OTC)

9.1. Remiantis šia Politika, klientų pavedimai gali būti vykdomi ir ne prekybos vietoje. Laikoma, kad klientai, užmegzdami sutartinius santykius su Banku ir (ar) pateikdami pavedimus, yra informuojami ir duoda sutikimą Bankui vykdyti pavedimus ne prekybos vietoje. Klientų pavedimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tiek kai (i) finansinėmis priemonėmis nėra leidžiama prekiauti arba neprekiuojama prekybos vietoje, tiek kai (ii) finansinėmis priemonėmis yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje. Abiem atvejais Bankas turi pareigą klientui siekti geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato, išskyrus Politikos 5 skyriuje aprašytas situacijas. Kai finansinėmis priemonėmis yra leidžiama prekiauti arba jomis prekiaujama prekybos vietoje, klientų pavedimai gali būti vykdomi ne prekybos vietoje tik jeigu toks pavedimų vykdymas užtikrina geriausią rezultatą klientui.

9.2. Bankas gali vykdyti pavedimus ne prekybos vietoje savo sąskaita arba sudarydamas sandorius su kitomis šalimis.

9.3. Vykdydamas pavedimus ne prekybos vietoje, Bankas patikrina klientui siūlomos kainos teisingumą surinkdamas rinkos duomenis, naudojamus tokios priemonės kainai įvertinti, ir, kai įmanoma, palygindamas panašias arba palyginamas priemones.

9.4. Klientai informuojami apie tokias rizikas, susijusias su pavedimų vykdymu ne prekybos vietoje:

- sandorio šalies rizika, kai sandorio šalis iš dalies ar visiškai neįvykdo sandorio;
- vykdymas už iš esmės kitokią kainą nei buvo kotiruojama kaina ar pasiūlymas, ar paskutinė paskelbta kaina pavedimo pateikimo metu, taip pat dalinis pavedimų vykdymas ar didelių pavedimų įvykdymas keliais sandoriais skirtingomis kainomis;
- pavedimų dėl finansinių priemonių vykdymo vėlavimas, kai Bankas turi ieškoti sandorio šalių ar rinkos formuotojų;
- atidarymo kaina, kuri gali gerokai skirtis nuo ankstesnės dienos uždarymo kainos;
- blokuota rinka (pirkimo kaina lygi siūlomai pardavimo kainai) ir kryžminė rinka (pirkimo kaina viršija siūlomą pardavimo kainą), kurios gali užkirsti kelią klientų pavedimų vykdymui.

10. VYKDYMO VIETŲ IR KITŲ SUBJEKTŲ ATRANKA

10.1. Bankas siekia, jog naudojamų vykdymo vietų skaičius būtų pakankamas tam, kad Banko klientams nuolatos būtų užtikrintas geriausias įmanomas pavedimo įvykdymo rezultatas.

10.2. Atrinkdamas pavedimams vykdyti tinkamas vykdymo vietas ir subjektus, Bankas dės pakankamas pastangas pasirinkti tokias vykdymo vietas ir subjektus, kad nuolatos būtų pasiekiamas geriausias rezultatas.

10.3. Bankas, rinkdamasis tinkamą vykdymo vietą ir subjektą, atsižvelgia į šiuos kiekybinius ir kokybinius rodiklius:

- likvidumą, tai yra pirkimo ir pardavimo kainos skirtumą, rinkos gylį ir rinkos dalį;
- vykdymo vietos taikomus mokesčius;
- įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybę;
- kitus svarbius veiksnius.

10.4. Subjektų, kuriems Bankas perduoda vykdyti pavedimus, atranka vykdoma reguliariai peržiūrint tokių subjektų gebėjimą užtikrinti geriausią įmanomą pavedimo įvykdymo rezultatą ir užtikrinti Banko galimybes įvykdyti savo įsipareigojimus pasiekti geriausią įmanomą pavedimo įvykdymo rezultatą.

10.5. Pasirinkdamas subjektus, kuriems Bankas perduoda vykdyti pavedimus, Bankas, be pirmiau minėtų veiksnių, atsižvelgia ir į kitus veiksnius, kurie Bankui tuo metu yra svarbūs. Tokie veiksniai galėtų būti, pavyzdžiui, Banko bendras subjekto įvertinimas ir pasitikėjimas tokiu subjektu bei jam prieinamomis prekybos vietomis.

10.6. Geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato pasiekimo tikslais, kai pavedimą galima įvykdyti daugiau nei vienoje konkuruojančioje vietoje, norint įvertinti ir palyginti rezultatus klientui, kurie būtų gaunami vykdydamas pavedimą kiekvienoje iš šioje Politikoje išvardytų vietų, kuriose tokį pavedimą galima įvykdyti, atliekant tokį vertinimą reikia

atsižvelgti ir į paties Banko komisinių atlyginimų bei pavedimo įvykdymo išlaidas kiekvienoje iš pavedimui įvykdyti tinkamų vykdymo vietų.

10.7. Informacija apie Banko naudojamas vykdymo vietas ir skirtingų klientų pavedimų dėl skirtingų finansinių priemonių vykdymo būdus yra pateikta šios Politikos prieduose.

11. PAVEDIMŲ TVARKYMAS

11.1. Palyginami klientų pavedimai vykdomi remiantis laiko prioriteto principu (nuosekliai, vienas po kito), išskyrus atvejus, kai tai neįgyvendinama dėl atitinkamo pavedimo ypatybių ir (ar) vyraujančių rinkos sąlygų, arba kai tai prieštarauja kliento interesams ir kai toks principo pažeidimas būtų pagrįstas. Klientų pavedimams teikiama pirmenybė prieš paties Banko pavedimus.

11.2. Jei klientas nėra davęs konkrečių nurodymų, Bankas pradeda pavedimo vykdymą nedelsiant po jo gavimo iš kliento.

11.3. Jeigu kliento pavedimai gaunami ne prekybos vietos darbo valandomis, pavedimai paprastai įvykdomi, kai prekybos vieta vėl pradeda prekybą.

11.4. Kai dėl objektyvių, nuo Banko nepriklausančių priežasčių negalima pradėti kliento pavedimo vykdymo (pvz., kai klientas neturi pakankamai lėšų atsiskaityti pagal pavedimą) arba kai pavedimo negalima įvykdyti per protingą terminą dėl nepalankių rinkos sąlygų (sumažėjusi kaina, nėra pasiūlos ir pan.), Bankas atsisako priimti pavedimą, jeigu atitinkamos aplinkybės jau egzistuoja pavedimo pateikimo metu, arba, jeigu pavedimas jau yra pateiktas, nedelsdamas informuoja klientą ir kreipiasi dėl konkrečių nurodymų, kaip toliau elgtis su pavedimu.

11.5. Jeigu įstatymai nenumato kitaip, tuo atveju, kai pateikiamas ribinis kliento pavedimas, susijęs su akcijomis, kuriomis leista prekiauti reguliuojamoje rinkoje arba kuriomis prekiaujama prekybos vietoje, kuris nebuvo nedelsiant įvykdytas esamomis rinkos sąlygomis, Bankas, nebent klientas būtų aiškiai nurodęs kitaip, privalo imtis priemonių, kuriomis būtų sudarytos sąlygos kuo greičiau įvykdyti tą pavedimą, nedelsiant viešai paskelbdamas tą kliento ribinį pavedimą kitiems rinkos dalyviams lengvai prieinamu būdu (įskaitant kliento ribinio pavedimo perdavimą prekybos vietai).

11.6. Įvykdęs sandorį kliento vardu, Bankas pateikia klientui patvirtinimą dėl pavedimo įvykdymo ir, be kita ko, informuoja klientą apie tai, kur pavedimas buvo įvykdytas bei kokie mokesčiai ir išlaidos buvo patirti.

12. PAVEDIMŲ SUJUNGIMAS, PASKIRSTYMAS IR IŠSKAIDYMAS

12.1. Bankas kiekvieno kliento pavedimą vykdo atskirai, išskyrus 12.1.1 ir (arba) 12.1.2 punktuose toliau nurodytus atvejus.

12.1.1. Kai bet koks (kokie) per „Luminor Trade“ platformą kliento sudarytas (sudaryti) sandoris (sandoriai) su finansinėmis priemonėmis (pvz., ateities sandoris (sandoriai) ar susitarimas (susitarimai) dėl skirtumų), pasibaigia ir klientas neuždaro sandorio (sandorių) ir nenurodo Bankui uždaryti tokio (tokių) sandorio (sandorių) per Banko nustatytą laiką atviram (atviriems) sandoriui (sandoriams) uždaryti, Bankas gali uždaryti tokį (tokius) kliento sandorį (sandorius), sujungdamas tokius sandorius su kitais analogiškais pavedimais dėl kitų klientų analogiškų sandorių uždarymo, jeigu Bankas mano, kad toks sujungimas nepakenks nė vieno iš klientų interesams.

12.1.2. Kitose situacijose, kai mažai tikėtina, kad pavedimų ir sandorių sujungimas, žiūrint bendrai, turės neigiamos įtakos kuriam nors klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti

12.2. Bankas informuoja klientą apie savo ketinimą sujungti pavedimą ir kiekvienam klientui, kurio pavedimą ketinama sujungti, atskleidžiama, kad sujungimas jam gali turėti neigiamos įtakos, susijusios su konkrečiu pavedimu.

12.3. Sujungtas pavedimas, kuris visiškai įvykdomas vieninga kaina, yra paskirstomas proporcingai pagal pirminių pavedimų apimtį ir ta pačia sujungto pavedimo įvykdymo kaina. Keliais sandoriais ir skirtingomis kainomis įvykdytas sujungtas pavedimas paprastai paskirstomas proporcingai pagal pirminių pavedimų apimtį ir vidutinę svertinę tokio sujungto pavedimo įvykdymo kainą. Iš dalies įvykdytas sujungtas pavedimas paskirstomas proporcingai pagal pirminių pavedimų apimtį ir tokio iš dalies įvykdyto sujungto pavedimo kainą.

12.4. Bankas gali išskaidyti pavedimus dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, daugiašalėje prekybos sistemoje ir (ar) organizuotos prekybos sistemoje.

12.5. Bankas jokiais aplinkybėmis nejungia klientų pavedimų su savo paties pavedimais.

12.6. Bankas, klientui raštu paprašius, per 15 (penkiolika) darbo dienų pateikia klientui visa papildomą informaciją, susijusią su pavedimų sujungimu ir (arba) išskaidymu. Klientas tokį prašymą gali pateikti asmeniškai bet kuriame Banko skyriuje arba naudodamasis interneto banku.

13. PERŽIŪRA IR ATASKAITOS

13.1. Bankas nuolat stebi ir vertina Politikos efektyvumą, ir ypač stebi Politikoje nurodytų subjektų vykdymo kokybę. Jeigu nustatoma kokių nors trūkumų, jie neatidėliojant ištaisomi.

13.2. Politika turi būti peržiūrima ne rečiau kaip kartą per metus arba įvykus svarbių pokyčių finansinių priemonių rinkose, ar bet kada įvykus reikšmingiems pokyčiams, kure turi įtakos geriausio įmanomo pavedimo įvykdymo rezultato parametrui, išvardintiems šios Politikos 3.1 punkte, ir taip daro poveikį Banko gebėjimui pasiekti geriausią įmanomą

pavedimo įvykdymo rezultata (įskaitant vykdymo vietų pridėjimą ar pašalinimą). Bankas informuos klientus apie visus reikšmingus Politikos pokyčius ir paskelbs atnaujintą Politikos versiją savo interneto svetainėje. Bankas taip pat kasmet apibendrins ir savo interneto svetainėje viešai paskelbs, kiekvienai finansinių priemonių klasei, penkis didžiausias pagal prekybos apimtis pavedimų vykdymo vietas ir subjektus visiems įvykdytiems ar perduotiems vykdyti klientų pavedimams, ir informaciją apie pasiektą pavedimų vykdymo kokybę. Periodinėse ataskaitose, kurias skelbs Bankas, bus pateikiama informacija apie pavedimų dėl individualių finansinių priemonių įvykdymo kainą, išlaidas, spartą ir tikimybę. Ataskaitos bus rengiamos atskirai dėl penkių didžiausių vykdymo vietų ir penkių didžiausių subjektų (tarpininkų), kuriems per ataskaitinį laikotarpį buvo perduoti vykdyti klientų pavedimai. Bankas taip pat skelbs su kiekviena finansinių priemonių klase susijusios analizės santrauką ir išvadas, kurias jis padarė atlikęs išsamią vykdymo vietų, kuriose praėjusiais metais vykdė klientų pavedimus, vykdymo kokybės stebėseną.

14. BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS

14.1. Bet kokius šios Politikos pakeitimus turi patvirtinti Valdyba.

PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKOS 1 priedas

PAVEDIMŲ VYKDYMO VIETOS

1. Neprofesionaliųjų ir profesionaliųjų klientų pateikti pavedimai dėl finansinių priemonių vykdomi toliau nurodytose vykdymo vietose:

1.1. Pavedimai dėl Baltijos šalyse įsteigtų įmonių akcijų – NASDAQ vertybinių popierių biržose Vilniuje, Taline ir Rygoje bei „Nordea Bank“ Abp;

1.2. Pavedimai dėl finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, pateikti per „Luminor Trade“ platformą – „Saxo Bank“ A/S;

1.3. Pavedimai dėl biržoje prekiaujamų fondų (ETF), išskyrus tuos, kurie pateikiami per „Luminor Trade“ platformą – per „BNY Mellon Capital Markets EMEA“ Limited, „HSBC Trinkaus & Burkhardt“ AG ir „Nordea Bank“ Abp, taip pat NASDAQ vertybinių popierių biržas Vilniuje, Taline ir Rygoje;

1.4. Pavedimai dėl įmonių akcijų, kuriomis prekiaujama reguliuojamose rinkose ir (arba) daugiašalėse prekybos sistemose, išskyrus pavedimus dėl Baltijos šalyse įsteigtų įmonių akcijų ir pavedimus, pateiktus per „Luminor Trade“ platformą – per „Nordea Bank“ Abp;

1.5. Pavedimai dėl kolektyvinio investavimo subjektų vienetų, – per „HSBC Trinkaus & Burkhardt“ AG, „Nordea Investment Funds“ S.A., „Nordea Funds“ Ltd., „DNB Asset Management“ S.A.;

1.6. Pavedimai dėl skolos vertybinių popierių:

1.6.1. Pavedimai dėl Baltijos šalių vyriausybės skolos vertybinių popierių, išleistų vietinėse rinkose – per „Luminor Bank“ AS, AB „SEB banką“ ir „Swedbank“, AB;

1.6.2. Pavedimai dėl Baltijos šalių skolos vyriausybės vertybinių popierių, išskyrus nurodytus 1.6.1. punkte aukščiau – per „Luminor Bank“ AS, „Bloomberg“ daugiašalę prekybos sistemą ir kitus;

1.6.3. Pavedimai dėl ne Baltijos šalių skolos vertybinių popierių – per „Luminor Bank“ AS, „Bloomberg“ daugiašalę prekybos sistemą bei kitus;

1.7. Pavedimai dėl struktūrizuotų finansinių priemonių – per „Nordea Bank“ Abp.

2. Kai klientų pavedimai negali būti vykdomi šio Politikos priedo 1 punkte nurodytose vietose dėl nuo Banko nepriklausančių priežasčių, tokie pavedimai gali būti vykdomi ir kitose vykdymo vietose, jeigu toks vykdymas Bankui nesutrukdo pasiekti klientui geriausio įmanomo rezultato pagal šios Politikos reikalavimus.

PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKOS 2 priedas

PAVEDIMŲ VYKDYMAS

1. Akcijos - į OMX Nasdaq Baltic biržos sąrašus įtraukti nuosavybės vertybiniai popieriai

1.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

1.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Į OMX Nasdaq Baltic biržos sąrašus įtrauktų akcijų pirkimas ir pardavimas.

1.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Užsienio akcijų ir fondų pirkimas ir pardavimas.

1.4. Vykdyto metodas

Bankas veikia kaip agentas ir vykdo pavedimus, susijusius su Baltijos šalių akcijomis, Nasdaq Baltic biržose (Vilniuje, Rygoje ir Taline).

1.5. Galimi pavedimų tipai

Ribiniai pavedimai. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

1.6. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas pavedimus vykdo:

- „Nasdaq OMX Baltic“ (reguliuojamoji rinka);
- „First North“ (Daugiašalė prekybos sistema);
- „Nordea Bank“ Abp.

1.7. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

1.8. Vykdyto veiksniai neprofesionaliems klientams

Neprofesionaliems klientams, siunčiantiems pavedimą vykdymui, taikoma paprasta iš anksto numatyta automatinė pavedimų nukreipimo logika. Bendra suma yra laikoma svarbiausiu veiksniu, kiti veiksniai yra analizuojami tik tuo atveju, jeigu bendra suma yra panaši keliose vykdymo vietose. Tokiu atveju vykdymo veiksnių eiliškumas būtų toks:

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

1.9. Vykdyto veiksniai profesionaliems klientams

Profesionalių klientų, kurie paprastai prekiauja didesniais kiekiais ir jų pavedimai yra sudėtingesni, atveju yra atsižvelgiama į konkrečius jų instrukcijas. Didesnis sudėtingumas reiškia, kad pavedimai gali turėti poveikį rinkai, jei jie būtų tiesiogiai nukreipiami į rinką, todėl dėl jų reikia atlikti analizę iki sandorio sudarymo ir apsvarstyti tinkamos strategijos pasirinkimą. Vykdyto veiksnių eiliškumas yra:

1. Kaina;
2. Pavedimo dydis;
3. Kiti veiksniai (rinkos poveikis);
4. Išlaidos;
5. Sparta;
6. Įvykdymo tikimybė.

Bankas pasilieka teisę savarankiškai spręsti dėl pirmiau nurodyto veiksnių sąrašo eiliškumo, jeigu yra vertinama konkreti situacija ar aplinkybė, reikalaujanti tokio eiliškumo pakeitimo.

2. Obligacijos

2.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

2.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Valstybių skolos vertybinių popierių ir įmonių obligacijų pirkimas ir pardavimas.

2.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Nėra

2.4. Vykdyto metodas

Bankas dažniausiai prekiauja obligacijomis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita). Išskirtinėmis aplinkybėmis, pavyzdžiui, didelių pavedimų labai nelikvidžiomis obligacijomis atveju, Bankas gali vykdyti pavedimą kaip agentas.

Kainos nustatymas obligacijų pavedimuose ir jų vykdymas yra rankinis procesas. Rinkai yra būdingos orientacinės nebiržinės kainos.

Bankas gali apsirūpinti likvidumu iš:

- Savo prekybos knygos;
- Kitų rinkos dalyvių, tokių kaip:
 - o AB „SEB Bank“;
 - o „Swedbank“, AB;
 - o „Danske Bank“ A/S;
 - o AB „Šiaulių bankas“;
 - o „Nasdaq OMX Baltic“ birža įtrauktoms į prekybą obligacijoms;
 - o „Bloomberg“ daugiašalė prekybos sistema;
 - o „Goldman Sachs International“;
 - o „UniCredit Bank“ AG;
 - o „Raiffeisen Bank International“ AG;
 - o „Commerzbank“ AG;
 - o „JP Morgan Chase Bank“;
 - o „Societe Generale“ SA.

2.5. Galimi pavedimų tipai

Ribiniai pavedimai. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali būti neįvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Prašymas dėl kotiruotės. Prašymas dėl kotiruotės yra kliento užklausa dėl Banko kainos nustatymo konkrečiai obligacijai. Bankas užtikrina geriausią įvykdymo rezultatą dėl kliento prašymo dėl kotiruotės, sąžiningai ir kuo greičiau nustatydamas sandoriui kainą, esant nustatytam kiekiui ir atsižvelgiant į rinkos sąlygas.

2.6. Banko parinkta vykdymo vieta

Banko vykdymo vietos:

- „Luminor Bank“ AS;
- „Nasdaq OMX Baltic“ birža įtrauktoms į prekybą obligacijoms;
- „Bloomberg“ daugiašalė prekybos sistema;

2.7. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

2.8. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi obligacijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo tikimybė;
4. Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

3. Palūkanų normos išvestinės priemonės – Palūkanų normos apsikeitimo ir pasirinkimo sandoriai

3.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

3.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Palūkanų normos apsikeitimo ir pasirinkimo sandoriai.

3.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Nėra

3.4. Vykdytojas

Bankas prekiauja palūkanų normos išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), pats būdamas vykdymo vieta.

Bankas peržiūri savo kainas pagal jam žinomas tarpbankinės rinkos kainas, siekdamas užtikrinti, kad jo vidurkio taškai būtų jam žinomų geriausių pirkimo ir pardavimo kainų diapazone.

3.5. Galimi pavidimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems palūkanų normos išvestinių priemonių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultata, atsižvelgiant į bendrą sumą. Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

3.6. Banko parinktos vykdymo vietos

- „Luminor Bank“ AS;
- „DNB Bank“ ASA.

3.7. Vykdytojas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavidimų vykdymo efektyvumui stebėti.

3.8. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdytojas veiksnių eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavidimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
3. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavidimo dydis;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

4. Valiutų išvestinės priemonės – valiutų išankstiniai ir pasirinkimo sandoriai

4.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

4.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Valiutų išankstiniai ir pasirinkimo sandoriai.

4.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Valiutų išvestinės priemonės, kuriomis prekiaujama per „Luminor Trade“ platformą, tokios kaip, atnaujinamų valiutų kursų neatidėliotini sandoriai, valiutų kursų išankstiniai sandoriai ir valiutų kursų pasirinkimo sandoriai.

4.4. Vykdyto metodas

Bankas prekiauja valiutų kursų išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), pats būdamas vykdymo vieta.

Bankas peržiūri savo kainas pagal jam žinomas tarpbankinės rinkos kainas, siekdamas užtikrinti, kad jo vidurkio taškai būtų jam žinomų geriausių pirkimo ir pardavimo kainų diapazone.

4.5. Galimi pavedimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems valiutų išvestinių priemonių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultatą, atsižvelgiant į bendrą sumą. Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

4.6. Banko parinkta vykdymo vieta

- „Luminor Bank“ AS;
- „DNB Bank“ ASA;
- „Barclays“ PLC;
- „Nordea Bank“ Abp.

4.7. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

4.8. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
3. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

5. Valiutų išvestinės priemonės – per „Luminor Trade“ prekiaujami atnaujinamų valiutų kursų neatidėliotini sandoriai

5.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

5.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Atnaujinamų valiutų kursų neatidėliotinių sandorių, kuriais prekiaujama per „Luminor Trade“, pirkimas ir pardavimas.

5.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

- Valiutų kursų neatidėliotini sandoriai, kurie sudaryti turint tikslą konvertuoti pinigus iš vienos valiutos į kitą, įskaitant sandorius, kuriais siekiama palengvinti atsiskaitymą už kitus sandorius.
- Sandoriai, skirti kliento pozicijos vertės nustatymo datos nukėlimui, dėl kurių kliento padėtis valiutų kursų rinkoje nepasikeičia.

5.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina įvykdyti iš karto arba anuliuoti yra panašus į standartinį pavedimą rinkos kaina (aprašytą toliau). Tai yra nurodymas prekiauti nedelsiant geriausiomis įmanomomis sąlygomis. Tačiau Bankas nutraukia pavedimo vykdymą, jeigu negali įvykdyti jo nedelsiant per tris sekundes.

Pavedimas rinkos kaina yra tradicinis nurodymas įvykdyti kaip įmanoma didesnę pavedimo dalį geriausiomis įmanomomis rinkos sąlygomis. Pavedimas rinkos kaina paprastai yra įvykdomas nedelsiant (arba neįvykdomas per palyginti trumpą laiką). Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina kaip galima greičiau, neatsižvelgiant į kainos pokyčius.

Pavedimas rinkos kaina yra laikomas galiojančiu iki dienos pabaigos. Jei jis negali būti visiškai įvykdytas nedelsiant, Bankas ir toliau bando vykdyti pavedimą iki oficialaus atitinkamos rinkos uždarymo.

Ribinis pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti – tai pavedimas prekiauti tokia kaina, kokią klientas mato savo ekrane, jei ji vis dar yra galima, atsižvelgiant į nustatytą leistiną nuokrypį. Pateikdamas ribinį pavedimą įvykdyti iš karto arba anuliuoti, klientas gali nurodyti leistiną nuokrypį. Leistinas nuokrypis gali būti nurodytas kaip fiksuotas kainų padidėjimas arba kaip dabartinės rinkos kainos procentinis dydis. Jeigu klientas nurodo leistiną nuokrypį, pavedimas gali būti įvykdytas blogesne kaina, nei klientas matė ekrane, su sąlyga, kad kainos skirtumas neviršija kliento nurodytos leistino nuokrypio.

Jei yra galima geresnė kaina, kliento pavedimas gauna dėl to visą naudą, įvykdydamas kliento pavedimą geresne kaina, neatsižvelgiant į tai, kiek geresnė ji yra.

Ribinis pavedimas - tai pavedimas prekiauti nurodyta arba geresne kaina, jei tai įmanoma padaryti per nurodytą laiką. Galimos šios pavedimo trukmės:

- Dienos pavedimas: Galioja iki oficialaus prekybos uždarymo pavedimo pateikimo dieną (arba paskesnę darbo dieną pavedimams, priimtiems per savaitgalį).
- Galiojantis iki nurodytos datos: Galioja iki oficialaus prekybos uždarymo kliento pasirinktą dieną.
- Galiojantis iki anuliuavimo: Galioja neribotą laiką, nebent arba kol klientas jį aiškiai atšaukia.

Kai pavedimas pridedamas prie atvirosios pozicijos, jis automatiškai yra atšaukiamas, jeigu pozicija uždaroma.

Ribinis pavedimas suaktyvinamas, kai rinkos kaina pasiekia ribinę kainą. Kai nėra pakankamai likvidumo, kad pavedimas būtų visiškai įvykdytas nurodyta ar geresne kaina, likęs pavedimas vėl tampa „besiilsinčiu pavedimu“.

Nuostolio stabdymo pavedimas yra paprastai naudojamas uždaryti poziciją, kai rinka veikia priešingai, siekiant išvengti tolesnių nuostolių. Jis taip pat gali būti naudojamas atidaryti poziciją, kai rinka pasiekia nurodytą kainos lygį.

Nuostolio stabdymo pavedimas gali būti tokių pat trukmių kaip ir ribinis pavedimas (aprašytas pirmiau).

Kai pavedimas pridedamas prie atvirosios pozicijos, jis automatiškai yra atšaukiamas, jeigu pozicija uždaroma.

Nuostolio stabdymo pavedimas parduoti yra suaktyvinamas, kai pardavimo kaina, už kurią klientas galėtų atlikti lygiaverčio dydžio sandorį, pasiekia nurodytą kainų lygį. Suaktyvintas nuostolio stabdymo pavedimas tampa pavedimu rinkos kaina.

Nuostolio stabdymo pavedimas pirkti yra suaktyvinamas, kai pirkimo kaina, už kurią klientas galėtų atlikti lygiaverčio dydžio sandorį, pasiekia nurodytą kainų lygį. Suaktyvintas nuostolio stabdymo pavedimas tampa pavedimu rinkos kaina.

Šis susitarimas skirtas apsaugoti klientus nuo rizikos, kad jų nuostolio stabdymo pavedimas bus vykdomas dėl sparčiai didėjančio pirkimo ir pardavimo kainų skirtumo, rinkai iš tikrųjų nesvyruojant. Taip gali atsitikti dėl ekonominės statistikos paskelbimo arba sumažėjusio likvidumo laikotarpiu, pavyzdžiui, atsiskaitymo dieną arba rinkos uždarymo ar atidarymo metu.

Klientai turėtų atkreipti dėmesį, jog tai reiškia, kad nuostolio stabdymo pavedimas niekada nebus vykdomas nurodytu kainų lygmeniu, bet visada bus vykdomas kaina, kuri yra blogesnė klientui (paprastai per kainų skirtumą nuo kliento nuostolio stabdymo lygmens).

Nuostolio stabdymo pavedimo suaktyvinimo lygmuo gali būti nustatytas siekiant sekti rinkos kainą. Šiuo atveju, kai rinka svyruoja kliento naudai, pavedimo suaktyvinimo lygmuo svyruoja taip pat. Kintančio nuostolio stabdymo pavedimo suaktyvinimo lygmuo svyruoja etapais, kurie apibrėžiami, kai pateikiamas pavedimas.

Kai nuostolio stabdymo pavedimas yra suaktyvinamas, jis įvykdomas pasitaikius pirmai galimybei tuo metu rinkoje esančiomis geriausiomis sąlygomis. Tai reiškia, kad klientas susiduria su rizika, kad pavedimas bus prasčiau įvykdytas esant kainos šuoliams arba nelikvidžioms rinkoms.

Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas laukia taip pat, kaip ir nuostolio stabdymo pavedimas. Tačiau, kai tik jis yra suaktyvinamas, vietoj to, kad būtų vykdomas rinkos kaina, jis yra konvertuojamas į ribinį pavedimą su iš anksto sutarta ribine kaina. Nuo to momento pavedimas laikomas ribiniu pavedimu.

Tokio tipo pavedimas suteikia klientui tam tikrą apsaugą nuo to, kad pavedimas bus prasčiau įvykdytas esant kainos šuoliams arba nelikvidžioms rinkoms. Tačiau tokia apsauga kainuoja. Tam tikromis aplinkybėmis pavedimas gali būti neįvykdytas visai.

Kintantys nuostolio stabdymo ribiniai pavedimai yra negalimi.

5.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja atnaujinamų valiutų kursų neatidėliotinais sandoriais kaip nerizikinga pagrindinė šalis su klientais, pats būdamas vykdymo vieta.

5.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

5.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

6. Valiutų išvestinės priemonės – per „Luminor Trade“ prekiaujami valiutų kursų išankstiniai sandoriai

6.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

6.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Valiutų kursų išankstinių sandorių pirkimas ir pardavimas.

6.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Valiutų kursų sandoriai, kurie sudaryti turint tikslą konvertuoti pinigus iš vienos valiutos į kitą, įskaitant sandorius, kuriais siekiama palengvinti atsiskaitymą už kitus sandorius.

6.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina įvykdyti iš karto arba anuluoti – išsamesnę informaciją rasite Atnaujinamų valiutų kursų neatidėliotini sandoriai (5 skyrius).

Ribinis pavedimas įvykdyti iš karto arba anuluoti – išsamesnę informaciją rasite Atnaujinamų valiutų kursų neatidėliotini sandoriai (5 skyrius).

6.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja valiutų kursų išankstiniais sandoriais kaip nerizikinga pagrindinė šalis su klientais, pats būdamas vykdymo vieta.

6.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

6.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

7. Valiutų išvestinės priemonės – per „Luminor Trade“ prekiaujami valiutų kursų pasirinkimo sandoriai

7.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

7.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Valiutų kursų paprastieji pasirinkimo sandoriai.

7.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Barjero ir binariniai pasirinkimo sandoriai.

7.4. Galimi pavedimų tipai

Prekyba kotiruotėmis. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems valiutų kursų pasirinkimo sandorių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultatą, atsižvelgiant į bendrą sumą.

Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

7.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja valiutų kursų pasirinkimo sandoriais kaip nerizikinga pagrindinė šalis su klientais, pats būdamas vykdymo vieta.

7.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

7.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

8. Susitarimai dėl skirtumų (SDS) – per „Luminor Trade“ prekiaujami SDS, paremti nuosavybės vertybiniais popieriais

8.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

8.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Susitarimų dėl skirtumų, paremtų atskiromis akcijomis, pirkimas ir pardavimas.

8.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Nėra

8.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgiant į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai svyruoja per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kurios biržos nepriima pavedimų rinkos kaina. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvią ribinį pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti – tai pavedimas pirkti arba parduoti, kuris turi būti įvykdytas nedelsiant, ir bet kuri pavedimo dalis, kurios negalima nedelsiant įvykdyti, yra atšaukiama. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti gali būti įvykdomas pilnai arba iš dalies, arba apskritai gali būti neįvykdomas.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei ribinis pavedimas, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už dabartinę rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už dabartinę rinkos kainą, jeigu yra pasiekama nuostolio stabdymo kaina arba ji net viršijama. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba ji net viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus kaip pirmiau aprašytas nuostolio stabdymo pavedimas, tačiau nuostolio stabdymo kaina svyruoja pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas. Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas yra aukščiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) ribine kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

8.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja SDS, paremtų nuosavybės vertybiniais popieriais, sandoriais kaip nerizikinga pagrindinė šalis su klientais, pats būdamas vykdymo vieta.

8.6. Stebėseną

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

8.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

9. Susitarimai dėl skirtumų (SDS) – per „Luminor Trade“ prekiaujami SDS, paremti indeksais

9.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

9.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

SDS, paremti akcijų indeksais.

9.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Nėra

9.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgiant į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai svyruoja per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kurios biržos nepriima pavedimų rinkos kaina. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvų ribinį pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti – tai pavedimas pirkti arba parduoti, kuris turi būti įvykdytas nedelsiant, ir bet kuri pavedimo dalis, kurios negalima nedelsiant įvykdyti, yra atšaukiama. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti gali būti įvykdomas pilnai arba iš dalies, arba apskritai gali būti neįvykdomas.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei ribinis pavedimas, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už dabartinę rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už dabartinę rinkos kainą, jeigu yra pasiekama nuostolio stabdymo kaina arba ji net viršijama. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas rinkos kaina iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba net viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus kaip pirmiau aprašytas nuostolio stabdymo pavedimas, tačiau nuostolio stabdymo kaina svyruoja pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas. Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas yra aukščiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) ribine kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

Atsižvelgiant į riziką, kylančią prekiaujant nestabiliuose rinkose, klientas, siekdamas apriboti riziką ir valdyti investavimo strategijas, gali svarstyti galimybę naudoti skirtingų rūšių pavedimus.

9.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja SDS, paremtų indeksais, sandoriais kaip nerizikinga pagrindinė šalis su klientais, pats būdamas vykdymo vieta.

9.6. Stebėseną

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

9.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

10. Susitarimai dėl skirtumų (SDS) – per „Luminor Trade“ prekiaujami SDS, paremti biržos prekėmis

10.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

10.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

SDS, paremti biržos prekių ateities sandoriais.

10.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Nėra

10.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgiant į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai svyruoja per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo rinkos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kurios biržos nepriima pavedimų rinkos kaina. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvią ribinį pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą. Ribiniai pavedimai gali būti nukreipti į biržą be žmogaus įsikišimo.

Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti – tai pavedimas pirkti arba parduoti, kuris turi būti įvykdytas nedelsiant, ir bet kuri pavedimo dalis, kurios negalima nedelsiant įvykdyti, yra atšaukiama. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti gali būti įvykdomas pilnai arba iš dalies, arba apskritai gali būti neįvykdomas.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei ribinis pavedimas, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už dabartinę rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už dabartinę rinkos kainą, jeigu yra pasiekama nuostolio stabdymo kaina arba ji net viršijama. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba ji net viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus kaip pirmiau aprašytas nuostolio stabdymo pavedimas, tačiau nuostolio stabdymo kaina svyruoja pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas. Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas yra aukščiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) ribine kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

Atsižvelgiant į riziką, kylančią prekiaujant nestabiliose rinkose, klientas, siekdamas apriboti riziką ir valdyti investavimo strategijas, gali svarstyti galimybę naudoti skirtingų rūšių pavedimus.

10.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja SDS, paremtų biržos prekėmis, sandoriais kaip nerizikinga pagrindinė šalis su klientais, pats būdamas vykdymo vieta.

10.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

10.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

11. Struktūrizuoti produktai

11.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

11.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Struktūrizuoti produktai yra apibrėžiami kaip įsipareigojimas su įterptomis išvestinėmis priemonėmis struktūrizuoto kredito, struktūrizuoto nuosavo kapitalo, sudėtingos palūkanų normos rizikos, valiutos kurso rizikos ar bet kokio jų derinio/mišria forma, ir juos gali išleisti Nordea Bank Abp arba jų išleidimą gali organizuoti Nordea Bank Abp.

11.3. Finansinės priemonės, kurioms netaikoma ši politika

Struktūrizuoti produktai, kuriuos išleido ne Nordea Bank Abp.

11.4. Galimi pavedimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Prašymas dėl kotiruotės yra kliento užklausa dėl Banko kainos nustatymo konkrečiai obligacijai. Bankas pateikia geriausią prašymo dėl kotiruotės įvykdymo rezultata, sąžiningai ir kaip įmanoma greičiau, nustatydamas sandoriui kainą, esant nustatytam kiekiui ir atsižvelgiant į rinkos sąlygas.

11.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Bankas prekiauja struktūrizuotais produktais kaip klientų agentas.

Banko vykdymo subjektas:

- „Nordea Bank“ Abp.

11.6. Stebėsena

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti.

Struktūrizuotų produktų kainas vykdymo subjektas „Nordea Bank“ AB (publ) lygina su baziniais duomenimis, taikytiniais atitinkamai priemonei arba pagrindinėms pozicijoms, kai įmanoma. Jeigu nėra tiesiogiai taikytinų pakankamos kokybės bazinių duomenų, naudojami Nordea Bank Abp vidaus vertinimo modeliai. Remdamasis Nordea Bank Abp pateikta informacija, Bankas peržiūri ir stebi šį procesą.

11.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi struktūrizuotų produktų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
3. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

12. Žaliavų išvestinės priemonės

12.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

12.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Ne prekybos vietoje vykdomi žaliavų apsisikimo ir pasirinkimo sandoriai apsidraudimo tikslais.

12.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Bankas neteikia pagrindinių vertybinių popierių ateities sandorių su pasibaigusiu galiojimo terminu fizinio pristatymo paslaugos. Todėl Bankas rekomenduoja klientams, turintiems ateities sandorių pozicijų, atkreipti dėmesį į pirmąją įspėjimo dieną (angl. First Notice Day, FND) ir užtikrinti, kad turimos pozicijos būtų uždarytos iki atitinkamos datos, kaip nurodyta žemiau:

Jeigu FND diena yra ankstesnė už kontrakto pabaigos dieną (angl. Expiry Date), pozicijos privalo būti uždarytos dieną prieš FND dieną. Jeigu pabaigos diena yra ankstesnė už FND dieną, tada pozicijos privalo būti uždarytos ne vėliau kaip pabaigos dieną.

Jeigu ateities sandorių pozicijos nėra uždaromos iki atitinkamos datos, Bankas jas uždaro kliento vardu pirmą pasitaikiusią progą esama rinkos kaina. Visos su tuo susijusios išlaidos, pelnas ar nuostolis tenka klientui.

12.4. Vykdyto metodas

Bankas prekiauja žaliavų išvestinėmis priemonėmis kaip pagrindinė šalis klientams (savo sąskaita), pats būdamas vykdyto vieta.

Bankas peržiūri savo kainas pagal jam žinomas tarpbankinės rinkos kainas, siekdamas užtikrinti, kad jo vidurkio taškai būtų jam žinomų geriausių pirkimo ir pardavimo kainų diapazone.

12.5. Galimi pavedimų tipai

Prašymas dėl kotiruotės. Klientams paprašius, Bankas pateikia jiems biržos prekių išvestinių priemonių kainas. Šias kainas Bankas apskaičiuoja taip, kad būtų įvykdytas įsipareigojimas klientui pateikti geriausią galimą sandorio rezultatą, atsižvelgiant į bendrą sumą. Jei klientas nori prekiauti, jis gali apsispręsti tai padaryti už kainą, kurią Bankas yra nurodęs. Sandorio priėmimui taikomi filtrai, pagrįsti praėjusiu laikotarpiu ir (arba) kainų svyravimais pagrindinėje rinkoje nuo tada, kai buvo nurodyta kaina.

12.6. Banko parinkta vykdyto vieta

- „Luminor Bank“ AS.

12.6. Vykdyto standartas ir stebėseną

Bankas yra įdiegęs valdymo sistemą ir kontrolės procesą pavedimų vykdyto efektyvumui stebėti.

12.7. Svarbūs vykdyto veiksniai

Vykdyto veiksmų eiliškumas yra (neprofesionaliesiems klientams, Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdyto rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdyto):

1. Kaina;
2. Išlaidos;
3. Įvykdyto ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdyto poveikis/Pavedimo dydis;
5. Sparta;
6. Kiti veiksniai.

PAVEDIMŲ DĖL FINANSINIŲ PRIEMONIŲ VYKDYMO POLITIKOS 3 priedas

PAVEDIMŲ GAVIMAS IR PERDAVIMAS

1. Nuosavybės vertybiniai popieriai – akcijos ir depozitoriumo pakvitavimai, kuriais prekiaujama platformoje „Luminor Trade“**1.1. Skirta**

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

1.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Ne Baltijos šalių piniginių nuosavybės vertybinių popierių ir j jiems prilygstančių produktų pirkimas ir pardavimas.

1.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama ne platformoje „Luminor Trade“.

1.4. Galimi pavedimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgiant į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai svyruoja per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kurios biržos nepriima pavedimų rinkos kaina. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvų ribinį pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti – tai pavedimas pirkti arba parduoti, kuris turi būti įvykdytas nedelsiant, ir bet kuri pavedimo dalis, kurios negalima nedelsiant įvykdyti, yra atšaukiama. Pavedimas įvykdyti iš karto arba anuliuoti gali būti įvykdomas pilnai arba iš dalies, arba apskritai gali būti neįvykdomas.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei ribinis pavedimas, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už dabartinę rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už dabartinę rinkos kainą, jeigu yra pasiekama nuostolio stabdymo kaina arba ji net viršijama. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas rinkos kaina iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba net viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus kaip pirmiau aprašytas nuostolio stabdymo pavedimas, tačiau nuostolio stabdymo kaina svyruoja pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas. Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas yra aukščiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) ribine kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

1.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Piniginiais nuosavybės vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Visus klientų pavedimus Bankas perduoda bankui „Saxo Bank“, kuris turi galimybę naudotis išmaniųjų pavedimų nukreipimo technologijomis (angl. Smart Order Routers), gebančiomis patikrinti skirtingas įvykdymo vietas, stengiantis įvykdyti piniginių nuosavybės vertybinių popierių pavedimą.

Banko vykdymo subjektas:

- „Saxo Bank“ A/S.

1.6. Stebėseną

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

1.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra toks (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi akcijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

2. Nuosavybės vertybiniai popieriai – akcijos, kuriomis prekiaujama banko Nordea tiesioginės prieigos prie rinkos (angl. direct market access, DMA) platformoje

2.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

2.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Piniginių nuosavybės vertybinių popierių ir į jiems prilygstančių produktų pirkimas ir pardavimas banko Nordea Bank Abp DMA platformoje.

2.3. Finansinės priemonės, kurioms netaikoma ši politika

Nuosavybės vertybiniai popieriai, kuriais neprekiuojama pagal DMA sutartį.

2.4. Galimi pavidimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgiant į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai svyruoja per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas.

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

2.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Piniginiais nuosavybės vertybiniais popieriais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Visus klientų pavedimus Bankas perduoda bankui Nordea Bank Abp, kuris turi galimybę naudotis aibe skirtingų vietų piniginiams nuosavybės vertybinių popierių pavedimams vykdyti.

Banko vykdymo subjektas:

- „Nordea Bank“ Abp.

2.6. Stebėsena

Nuosavybės vertybiniais popieriais prilygstančių produktų pavedimų vykdymo efektyvumui stebėti Bankas naudoja valdymo sistema ir kontrolės procesais. Vykdyto kokybę (kainų analizę) Bankas tikrina, naudodamas sandorių kainos analizės (SKA) priemonę, kurią jam suteikė bankas „Nordea Bank“ Abp. SKA naudojama įvertinti geriausią pavedimo įvykdymo rezultatai, akcentuojant pavedimo įvykdymą kainomis, esančiomis pavedimo įvykdymo metu.

2.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdyto veiksnių eiliškumas yra toks (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultata, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi akcijų kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

3. Biržos ir nuosavybės vertybinių popierių išvestinės finansinės priemonės – ateities sandoriai, kuriais prekiaujama platformoje „Luminor Trade“

3.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

3.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

Ateities sandorių pirkimas ir pardavimas spekuliatyviems tikslams ir rizikai apdrausti.

3.3. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems netaikoma ši politika

Bankas netaikoma pagrindinių vertybinių popierių ateities sandorių su pasibaigusių galiojimo terminu fizinio pristatymo paslaugos. Todėl Bankas rekomenduoja klientams, turintiems ateities sandorių pozicijų, atkreipti dėmesį į pirmąją įspėjimo dieną (angl. First Notice Day, FND) ir užtikrinti, kad turimos pozicijos būtų uždarytos iki atitinkamos datos, kaip nurodyta žemiau:

Jeigu FND diena yra ankstesnė už kontrakto pabaigos dieną (angl. Expiry Date), pozicijos privalo būti uždarytos dieną prieš FND dieną. Jeigu pabaigos diena yra ankstesnė už FND dieną, tada pozicijos privalo būti uždarytos ne vėliau kaip pabaigos dieną.

Jeigu ateities sandorių pozicijos nėra uždaromos iki atitinkamos datos, Bankas jas uždaro kliento vardu pirmą pasitaikiusią progą esama rinkos kaina. Visos su tuo susijusios išlaidos, pelnas ar nuostolis tenka klientui.

3.4. Galimi pavidimų tipai

Pavedimas rinkos kaina. Pavedimu rinkos kaina klientas nurodo finansų įstaigai ar prekybos sandorio šaliai kuo greičiau įvykdyti tam tikro dydžio sandorį vyraujančia rinkoje kaina. Finansų įstaigos privalo vykdyti pavedimus rinkos kaina, neatsižvelgiant į kainos pokyčius. Taigi, jei rinkos kaina žymiai svyruoja per kliento pavedimo įvykdymo laiką, tikėtina, kad pavedimas bus neapsaugotas nuo rizikos jį įvykdyti už kainą, kuri iš esmės skiriasi nuo kainos, kai pavedimas buvo įvestas. Kai kurios biržos nepriima pavedimų rinkos kaina. Jei klientas šiose rinkose pateikia pavedimą rinkos kaina, Bankas automatiškai konvertuoja pavedimą į agresyvią ribinį pavedimą su tam tikra procentine „pinigine“ riba. Įvedęs pavedimą, klientas pats turi patikrinti, ar pavedimas yra įtrauktas į prekybą rinkoje. Jei klientas pastebi arba įtaria, kad jo pavedime yra klaidų, jis turėtų nedelsdamas kreiptis į Banką.

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą. Ribiniai pavedimai gali būti nukreipti į biržą be žmogaus įsikišimo.

Nuostolio stabdymo pavedimas. Skirtingai nei ribinis pavedimas, nuostolio stabdymo pavedimu leidžiama parduoti žemesne už dabartinę rinkos kainą arba nusipirkti aukštesne už dabartinę rinkos kainą, jeigu yra pasiekama nuostolio stabdymo kaina arba ji net viršijama. Todėl nuostolio stabdymo pavedimas yra „snaudžiantis“ pavedimas iki tada, kai nuostolio stabdymo kaina yra pasiekama arba ji net viršijama.

Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas. Kintantis nuostolio stabdymo pavedimas yra panašus kaip pirmiau aprašytas nuostolio stabdymo pavedimas, tačiau nuostolio stabdymo kaina svyruoja pagal kliento nustatytus parametrus. Tokiu būdu kintantis nuostolio stabdymo pavedimas gali būti naudojamas parduoti, jeigu kaina nukrenta daugiau nei nustatyta nuo didžiausios kainos, kuria buvo prekiaujama, arba pirkti, jeigu kaina viršija nustatytą lygį nuo mažiausios kainos, kuria buvo prekiaujama.

Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas. Nuostolio stabdymo ribinis pavedimas yra aukščiau aprašyto nuostolio stabdymo pavedimo variantas su žemesne (aukštesne) ribine kaina, siekiant sustabdyti prekybą, jeigu prieš pavedimo įvykdymą kaina krenta (kyla) per daug, apribojant prekybą iš anksto nustatytų kainų ribose.

3.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Ateities sandoriais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Visus pavedimus Bankas perduoda bankui „Saxo Bank“, kuris klientų pavedimus nukreipia į atitinkamos biržos elektroninę pavedimų knygą. Kainodara vykdoma pagal atitinkamos biržos taisykles.

Banko vykdymo subjektas:

- „Saxo Bank“ A/S.

3.6. Stebėseną

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

3.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra toks (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);

2. Tikėtinas įvykdymo poveikis;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Sparta;
5. Kiti veiksniai.

4. Biržoje prekiaujami produktai – biržoje prekiaujami fondai

4.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

4.2. Finansinės priemonės, kurioms taikoma ši politika

Biržoje prekiaujami fondai.

4.3. Finansinės priemonės, kurioms netaikoma ši politika

Biržoje prekiaujami fondai, kuriais prekiaujama platformoje „Luminor Trade“.

4.4. Galimi pavedimų tipai

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą. Ribiniai pavedimai gali būti nukreipti į biržą be žmogaus įsikišimo. Pateikus ribinį pavedimą dėl akcijos, kuria prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, Bankas neprivalo tokio ribinio pavedimo paskelbti, jeigu jo negalima nedelsiant įvykdyti vyraujančiomis rinkos sąlygomis.

4.5. Banko parinkta vykdymo vieta

Piniginių nuosavybės vertybinių popierių sandoriais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Klientų nurodymus Bankas perduoda šioms vykdymo subjektams:

- „BNYM Capital Markets“;
- „HSBC Trinkaus und Burkhardt“ AG;
- „Nordea Bank“ Abpl;
- „Nasdaq OMX Baltic“.

4.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

4.7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra toks (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.

5. Kitos finansinės priemonės – kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

5.1. Skirta

Neprofesionaliesiems ir profesionaliesiems klientams.

5.2. Finansinės priemonės ir sandoriai, kuriems taikoma ši politika

KIAVPS (angl. UCITS) sistemai priklausantys ir nepriklausantys kolektyvinio investavimo subjektai.

5.3. Finansinės priemonės, kurioms netaikoma ši politika

Nėra

5.4. Galimi pavedimų tipai

Ribinis pavedimas. Ribiniu pavedimu klientas nustato didžiausią pirkimo kainą arba mažiausią pardavimo kainą, kuria būtų sudaromas sandoris. Kadangi ribinį pavedimą galima įvesti labai nukrypstant nuo dabartinės rinkos kainos, jis gali nebūti įvykdytas nedelsiant. Klientas, kuris pateikia ribinį pavedimą, privalo žinoti, kad jis atsisako užtikrinimo, kad pavedimas bus įvykdytas nedelsiant, mainais į lūkestį ateityje gauti geresnę kainą.

5.5. Banko parinktas vykdymo subjektas

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetais su klientais Bankas prekiauja, pats būdamas agentu. Gavęs savo klientų pavedimus pasirašyti ir išpirkti investicinių fondų vienetų / akcijų, Bankas juos įvykdo, pavedimą pateikdamas fondų valdymo bendrovei (ar kitokiai pastarosios nurodytai bendrovei).

Banko vykdymo subjektai:

- „HSBC Trinkaus und Burkhardt“ AG;
- „Nordea Investment Funds“ S.A.;
- „Nordea Funds“ Ltd.;
- „DNB Asset Management“ S.A.

5.6. Stebėsena

Bankas reguliariai stebi pavedimų vykdymo efektyvumą, pasirinktų vykdymo subjektų atžvilgiu.

5,7. Svarbūs vykdymo veiksniai

Vykdymo veiksmų eiliškumas yra toks (neprofesionaliesiems klientams Bankas pateikia geriausią pavedimo įvykdymo rezultatą, įvertintą remiantis bendra suma, kuri atspindi finansinių priemonių kainą ir išlaidas, susijusias su vykdymu):

1. Kaina ir išlaidos (bendra suma);
2. Sparta;
3. Įvykdymo ir atsiskaitymo tikimybė;
4. Tikėtinas įvykdymo poveikis/Pavedimo dydis;
5. Kiti veiksniai.